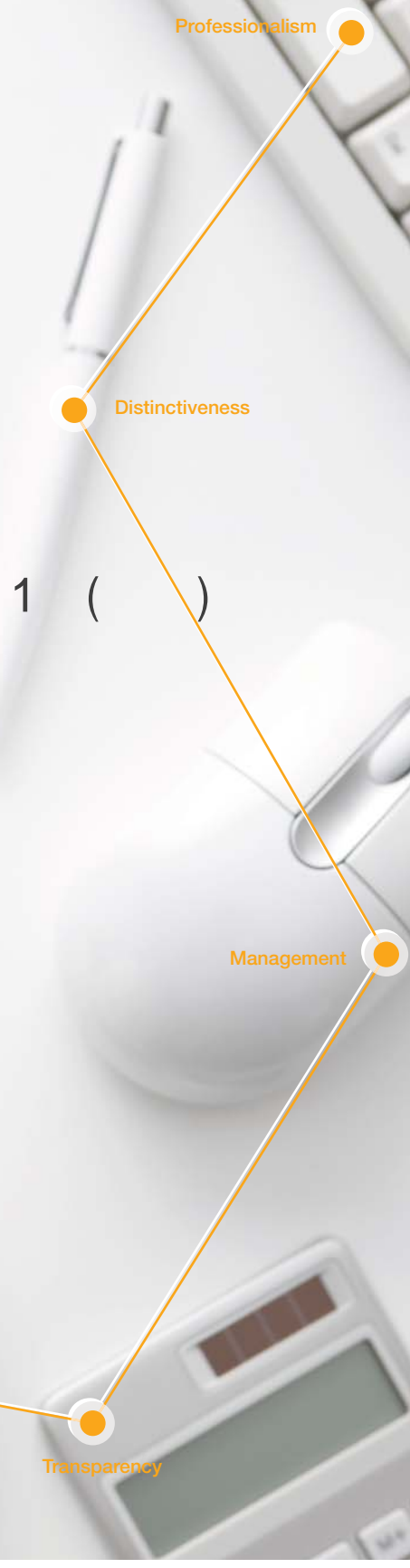


투자자를 위한 자산운용 보고서

운영기간 2016 3 30 - 2016 6 29





1.

2.

3.

4.

5.

6.

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	1등급(매우높은위험)
--------------	--------------------	-------------	-------------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식)		B6776	
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A		B6777	
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A-e		B6778	
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C1		B6779	
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-i		B6784	
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 S		B6787	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2015.09.30
운용기간	2016.03.30 - 2016.06.29	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	플러스자산운용	판매회사	하나금융투자, BNK투자증권, 펀드온라인코리아 외 1개
펀드재산보관회사(신탁업자)	농협은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
이 투자신탁은 국내주식에 60% 이상 투자 하되 그 중 70% 이상을 중소형주에 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 하는 증권집합투자기구입니다. 시장상황에 따라 국내 대형주의 투자는 주식편입비중의 30% 범위안에서 편입비율을 유연하게 조절하여 투자합니다.			

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [<http://dis.kofia.or.kr>], 운용사 홈페이지 [<http://www.plusasset.com>] 에서 확인하실 수 있습니다.

▶ 재산현황

(단위: 백만원, %)

※ 아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식)	자산총액	5,230	5,404	3.33
	부채총액	91	427	367.21
	순자산총액	5,138	4,977	-3.14
	기준가격	1,025.44	993.77	-3.09
종류(Class)별 기준가격 현황				
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A	기준가격	1,018.85	984.71	-3.35
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A-e	기준가격	1,033.83	999.31	-3.34
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C1	기준가격	1,015.21	978.64	-3.60
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-i	기준가격	1,021.61	988.09	-3.28
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 S	기준가격	1,038.32	1,010.37	-2.69

주) 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

영국의 유럽연합 탈퇴로 시장의 변동성이 커진 가운데 주로 중소형주의 투자대상이 되는 코스피 중형주 및 소형주, 코스닥 지수의 변동성은 더욱더 커진 시간이었습니다. 특히, 6월 후반에 터진 영국의 유럽연합 탈퇴 이슈로 인해 본 펀드가 보유한 기업의 가치 또한 일시적으로 크게 하락하는 상황을 경험하였습니다.

그러나 이러한 시장의 급변동 상황에서도 기업의 가치가 중장기적으로 성장하는 기업의 경우 결국 주가의 상승이 나타날 것이라는 기본에 따라 운용 전략을 구축하였습니다. 이에 본 펀드는 비록 최근 3개월 운용성과는 다소 부진하였으나 연초 이후 수익률은 플러스를 기록하여 타 유사 펀드 대비 우수한 성과를 기록하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

영국의 유럽연합 탈퇴로 인해 글로벌 금융 시장에는 부정적 요인과 긍정적 요인이 상존하는 상황이 하반기 내내 이어질 것으로 판단합니다.

부정적 요인으로서는 유럽연합에서의 영국 탈퇴와 같은 이슈를 현재의 금융 시장 참여자는 한번도 경험해 보지 못하였다는 불확실성과 과거 리먼 브라더스 사태와 같은 금융위기 발생에 대한 트라우마가 전체적인 투자 심리에 부정적 영향을 줄 수 있다는 우려를 들 수 있습니다. 또한, 실물 경제로 부정적 심리 요인이 전이될 경우 기업 실적 악화 등이 나타날 수 있다는 점도 투자 심리에 영향을 줄 것으로 생각합니다. 긍정적 측면은 영국의 유럽연합 탈퇴라는 불확실성에 대비하기 위해 글로벌 중앙은행의 통화완화정책이 집중됨에 따라 유동성 공급 요인이 존재한다는 점입니다. 그러나 전체적으로 본다면 부정적 요인이 긍정적 요인보다 더 큰 영향을 미칠 수밖에 없다고 생각합니다.

따라서 이러한 어려운 환경에서는 기업의 사업 모델 및 그 기업이 포함된 산업의 향후 발전 방향 등에 대한 면밀한 검토를 통해서 어려운 환경에서도 성장할 수 있는 기업을 발굴하는 것이 가장 중요하다고 생각합니다.

본 펀드의 전체적인 포트폴리오 축은 바이오, IT, 소비재 기업 중 성장 가능성이 높은 기업을 적극적으로 발굴하여 중장기적 성과를 향유하는 것입니다. 관련 산업에서 최적의 기업을 적극적으로 발굴하여 만족할만한 투자 성과를 기록할 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	16.03.30 ~ 16.06.29	15.12.30 ~ 16.06.29	15.09.30 ~ 16.06.29				
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식)	-3.09	2.91	-0.62				
(비교지수대비 성과)	(-2.18)	(3.30)	(2.32)				
비 교 지 수	-0.91	-0.39	-2.94				
종류(Class)별 현황							
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A	-3.35	2.30	-1.53				
(비교지수대비 성과)	(-2.44)	(2.69)	(1.41)				
비 교 지 수	-0.91	-0.39	-2.94				
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A-e	-3.34	2.43					
(비교지수대비 성과)	(-2.43)	(2.82)					
비 교 지 수	-0.91	-0.39					
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C1	-3.60	1.86	-2.14				
(비교지수대비 성과)	(-2.69)	(2.25)	(0.80)				
비 교 지 수	-0.91	-0.39	-2.94				

플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-i	-3.28	2.51	-1.19	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-2.37)	(2.90)	(1.75)	-	-	-	-
비 교 지 수	-0.91	-0.39	-2.94	-	-	-	-
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 S	-2.69	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-1.78)	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-0.91	-	-	-	-	-	-

(1 * (([대형주지수 수익률]*0.3)+((([중형주지수 수익률]*([KOSPI중형주지수당일시총]/([KOSPI

※ 비교지수 : 중형주지수당일시총+[KOSPI소형주지수당일시총])))+([소형주지수 수익률]*(1-([KOSPI중형주지수당일시총]/([KOSPI중형주지수당일시총]+[KOSPI소형주지수당일시총])))))*0.7)))

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황

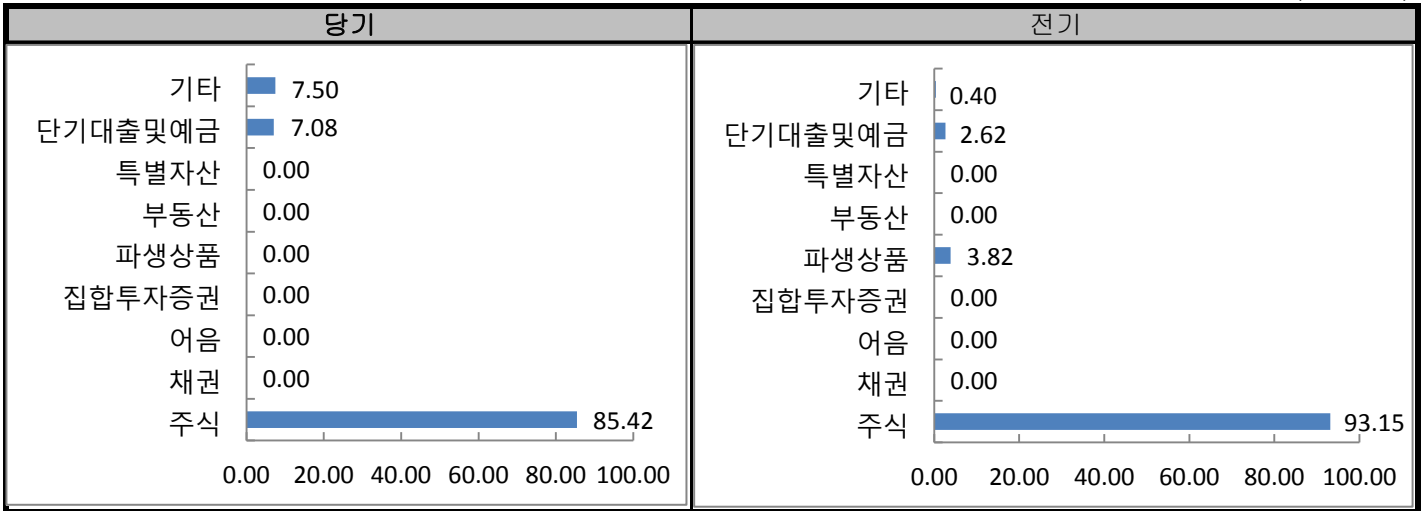
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	283	-	-	-	14	-	-	-	-	1	1	299
당기	-160	-	-	-	-	-	-	-	-	1	0	-159

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	4,616 (85.42)	-	-	-	-	-	-	-	-	383 (7.08)	405 (7.50)	5,404 (100.00)
합계	4,616 (85.42)	-	-	-	-	-	-	-	-	383 (7.08)	405 (7.50)	5,404 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 주요자산보유현황

※ 펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.

※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 : <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 주식 - Long(매수)

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
레고켄바이오	14,775	551	10.19	-
큐리언트	3,732	200	3.70	-
SK	865	174	3.22	-
슈프리마	6,217	172	3.18	-
NAVER	241	172	3.17	-
브리지텍	26,526	151	2.79	-
블루콤	9,405	150	2.77	-
동부하이텍	8,111	146	2.70	-
동아쏘시오홀딩스	800	142	2.63	-

▶ 주식 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	농협은행		383	0.92		7.08

▶ 기타자산

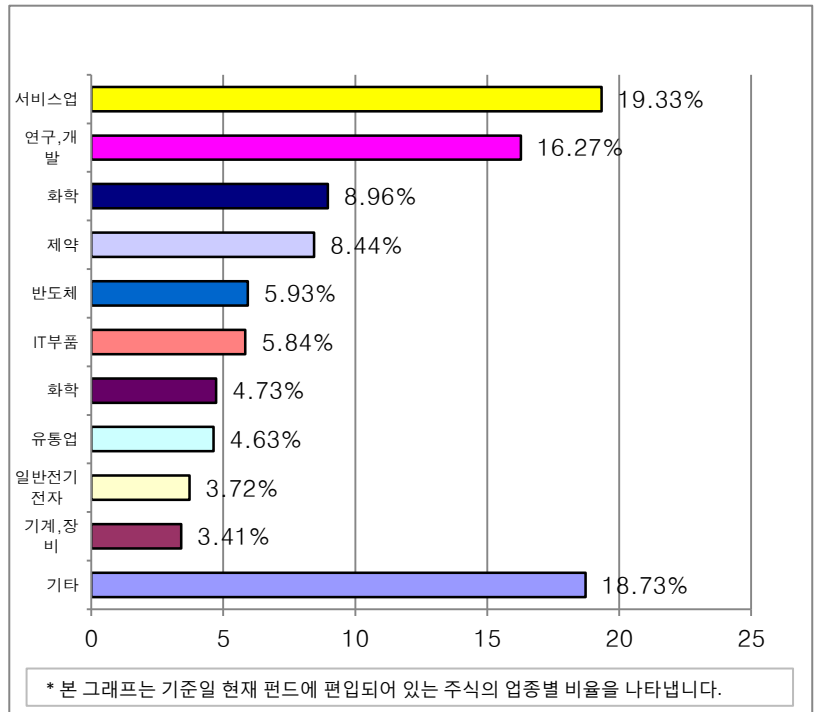
(단위: 백만원)

종류	금액	비고
미수입금	405	7.5

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	서비스업	892	19.33
2	연구,개발	751	16.27
3	화학	414	8.96
4	제약	390	8.44
5	반도체	274	5.93
6	IT부품	270	5.84
7	화학	218	4.73
8	유통업	214	4.63
9	일반전기전자	172	3.72
10	기계,장비	157	3.41
11	기타	864	18.73
	합 계	4,616	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 업종별(해외주식) 투자비중

※ 해당사항 없음

▶ 국가별 투자비중

발행(상장)국가별 투자비중

* 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.

※ 해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
경우현	2016.05.12	책임운용전문인력	20	1,605	-	-	한국외국어대학교 경제학 졸업 2003.12~2005.03 대신증권 지점영업 2005.04~2016.03 대신자산운용 주식운용본부 팀장 2016.05~현재 플러스자산운용 주식운용1팀장	2109001273

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자의사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※ 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다.
(인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기 간	운용전문인력
2015.09.30 - 2016.03.30	최영재
2016.03.31 - 2016.05.11	박승철
2016.05.12 - 2016.06.29	경우현

(주 1) 2016.06월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분	전 기		당 기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식)	자산운용회사	8.09	0.16	8.46	0.16	
	판매회사	텐배거중소형주 1호(주식) A	0.00	0.16	0.01	0.17
		텐배거중소형주 1호(주식) A-e	0.00	0.08	0.00	0.08
		텐배거중소형주 1호(주식) C1	0.04	0.34	0.04	0.34
		텐배거중소형주 1호(주식) C-i	0.87	0.02	0.91	0.02
		텐배거중소형주 1호(주식) S	0.00	0.03	0.01	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.31	0.01	0.33	0.01	
	일반사무관리회사	0.19	0.00	0.19	0.00	
	보수 합계	9.50	0.80	9.94	0.87	
	기타비용**	0.03	0.00	0.03	0.00	
매매	단순매매, 중개 수수료	8.63	0.17	8.15	0.16	

	매매· 중개수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	1.90	0.04	1.96	0.04
		합계	10.54	0.21	10.10	0.20
	증권거래세		14.67	0.29	15.34	0.30

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)
플러스 텐배거중소형주 증권 투자신탁 1호(주식)	전기	0.00	0.85	0.85	0.00	0.85	0.85
	당기	0.00	0.78	0.78	0.00	0.78	0.78
종류(class)별 현황							
텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A	전기	1.31	-	1.31	1.31	0.82	2.13
	당기	1.34	-	1.34	1.34	0.80	2.13
텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 A-e	전기	0.96	-	0.96	0.96	0.66	1.62
	당기	0.99	-	0.99	0.99	0.76	1.75
텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C1	전기	2.03	-	2.03	2.04	0.85	2.88
	당기	2.03	-	2.03	2.04	0.78	2.81
텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 C-i	전기	0.76	-	0.76	0.76	0.85	1.61
	당기	0.76	-	0.76	0.76	0.78	1.54
텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식) 종류 S	전기	1.01	-	1.01	1.01	0.63	1.64
	당기	1.03	-	1.03	1.04	0.74	1.77

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 주, 백만원, %)

플러스 텐배거중소형주 증권투자신탁 1호(주식)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
281,277	4,989	304,562	5,114	108.01	428.50

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2015.06.30 ~ 2015.09.29	2015.09.30 ~ 2015.12.29	2015.12.30 ~ 2016.03.29
-	154.61	112.65

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.